



Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: ANAPARPREV - Ativos

02/2025

1. Introdução

O presente documento tem o objetivo de consolidar as principais informações de investimentos do plano, administrado pela Viva Previdência, de acordo com o manual de autorregulação em governança de investimentos, de modo a subsidiar o processo de monitoramento dos resultados frente às metas estabelecidas na política de investimento, e do registro dos principais eventos de mercado. Adicionalmente, demonstrar a posição da macroalocação e os indicadores de riscos de mercado.

2. Cenário

Em fevereiro, não houve agenda nos principais comitês de política monetária (FOMC, COPOM e BCE). Na economia norte americana, o CPI teve alta de 0,5% janeiro e foi puxado por custos de moradia, energia, alimentos e alimentação fora de domicílio. O PCE apresentou alta de 0,3% em janeiro e foi pressionado principalmente pela gasolina, veículos (incluindo peças) e atividades recreacionais. O nível de desemprego reduziu ligeiramente, para 4% e o payroll foi de 143.000, no mesmo período.

As Bolsas dos EUA encerraram o mês em território negativo, em função dos anúncios de Trump sobre maior imposição de tarifas, possíveis retaliações por parte dos países mais afetados (China, Canadá e México) e mudanças na postura geopolítica sobre a Guerra da Ucrânia. Caso os anúncios recentes sobre aumentos tarifários se concretizem, o mercado visualiza a possibilidade de impacto nas cadeias produtivas de diversas empresas americanas e de outros países. Em fevereiro, os seguintes índices apresentaram estes retornos, em USD: (S&P 500:-1,42%; Dow Jones: -1,57% e Nasdaq 100: -2,76%).

A inflação da Zona do Euro foi de 2,5% no mês de janeiro, em números anualizados. O maior impacto na inflação se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco.

No Brasil, o IPCA de fevereiro foi de 1,31%, sendo a taxa mais elevada do mês de fevereiro desde 2003. No ano, acumulou 1,47% (quase metade da meta de 3%) e em 12 meses ficou no patamar de 5,06%. A maior variação veio do grupo Educação (variação de 4,70% e impacto de 0,28 p.p.) devido aos reajustes das mensalidades escolares, que normalmente ocorrem neste período do ano. Já o maior impacto veio de Habitação (variação de 4,44% e impacto de 0,65 p.p.), a alta foi ocasionada pelo subitem energia elétrica residencial (16,80%), visto que ocorreu a normalização das contas de luz (o bônus de Itaipu aliviou os custos das contas de janeiro). No grupo Alimentação e bebidas (0,70%) a alta se deu principalmente pelo ovo de galinha (15,39%) e café moído (10,77%).

Espera-se que o COPOM eleve a taxa Selic para 14,25% em março, considerando as sinalizações das reuniões prévias. O último relatório Focus de fevereiro apontava para uma taxa Selic terminal de 15% ao fim deste ano. O mercado também espera por uma manutenção da taxa de juros dos EUA em 4,25%-4,5%, na próxima reunião do FOMC.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de fevereiro, destacam-se o CDI, com 0,99%, IFIX com 3,34%, o IBOVESPA, com -2,64%, o SMLL, com -3,87%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,5%, o IMA-B, com 0,5% e o Dólar, com 0,32%.

3. Características do Plano

Plano ANAPARPREV - Ativos

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	2008.0008-18
CNPJ	48.307.392/0001-62
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 185.040.466,71

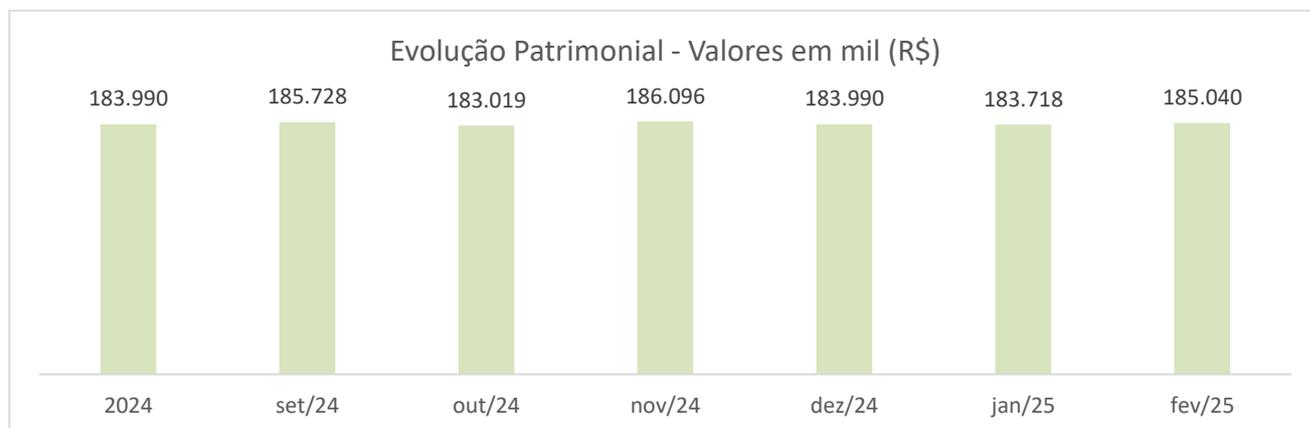
4. Quadro de Macroalocação

Plano ANAPARPREV - Ativos

Segmento	Alocação	Valor
Plano	100,0%	185.040.466,71
Renda Fixa	97,8%	180.954.107,96
Renda Variável	0,2%	292.117,48
Estruturado	1,7%	3.138.303,42
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,3%	595.534,23
Outros ¹	0,0%	60.403,62

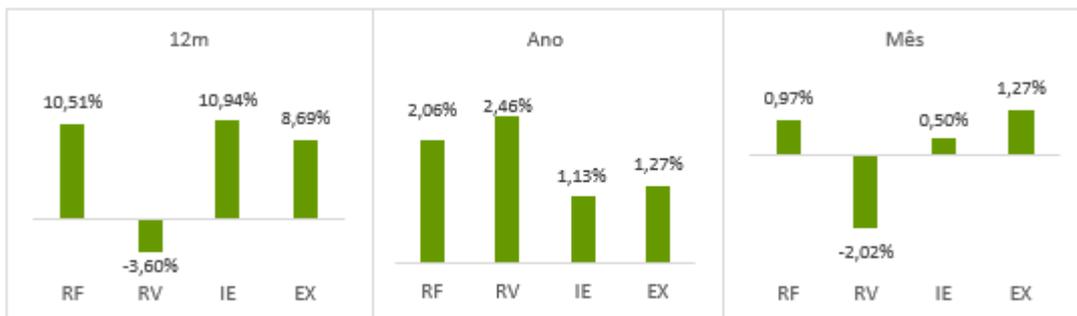
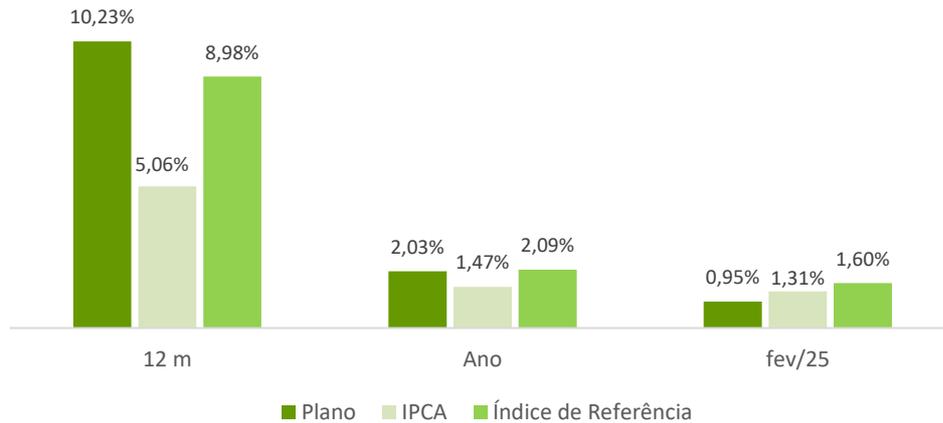


¹Caixa/Valores a pagar/Valores a receber



5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano ANAPARPREV - Ativos, no mês de referência e no ano, comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como o Índice de Referência do plano.



*Operações com Participantes.

	dez/24	jan/25	fev/25	2025	12 meses
Plano	0,84%	1,07%	0,95%	2,03%	10,23%
Índice de Referência	0,82%	0,48%	1,60%	2,09%	8,98%
CDI	0,93%	1,01%	0,99%	2,00%	11,12%
Poupança	0,58%	0,67%	0,63%	1,31%	7,25%
IMA-B Geral	-2,62%	1,07%	0,50%	1,58%	-1,00%

Ainda em relação ao desempenho, a tabela a seguir apresenta a consistência dos resultados nos últimos 12 meses:

Consistência						
Plano	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Meses acima CDI	Meses abaixo CDI	Meses Positivos	Meses Negativos
Plano ANAPARPREV - Ativo	1,07%	0,46%	4	8	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
Plano ANAPARPREV - Ativo	-1,76%	-2,44%	Plano ANAPARPREV - Ativos
			12 meses
			Máximo
			0,51%
			0,49%

6. Risco de Mercado / VaR – Value-at-Risk

Com base nos parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos, o quadro a seguir demonstra o acompanhamento do VaR frente ao limite estabelecido.

Monitoramento dos Limites de Riscos			
Controle	Limite	Efetivo	Situação
VaR (21 d)	N.H.	0,08%	N.A.